



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе
Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
(квалификация – бакалавр)

На тему «Пути совершенствования управления финансовой деятельности предприятия (на примере мебельного предприятия «РАФ» г.Туапсе ИП Петросян В.А.)»

Исполнитель Петросян Арман Артушевич

Руководитель к.э.н., Яйли Дмитрий Ервантович

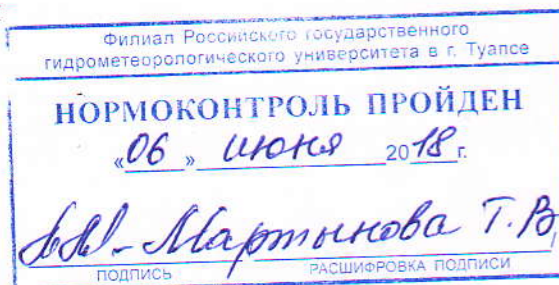
«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«06» июня 2018 г.



Туапсе

2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
(квалификация – бакалавр)

На тему «Пути совершенствования управления финансовой деятельности предприятия (на примере мебельного предприятия «РАФ» г.Туапсе ИП Петросян В.А.)»

Исполнитель Петросян Арман Артушевич

Руководитель к.э.н., Яйли Дмитрий Ервантович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

« ____ » _____ 2018 г.

Туапсе

2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
Глава 1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия	6
1.1 Сущность и особенности анализа финансового состояния	6
1.2 Основные показатели эффективности функционирования предприятия.....	11
1.3 Основные методы анализа финансовой деятельности организации	16
Глава 2 Анализ и оценка финансовых результатов деятельности предприятия (на примере мебельного предприятия «РАФ»)	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия.....	22
2.2 Анализ финансовых результатов деятельности.....	26
2.3 Анализ прибыли и рентабельности предприятия «РАФ».....	33
Глава 3 Пути совершенствования управления финансовой деятельности мебельного предприятия «РАФ»	41
Заключение.....	49
Список использованной литературы.....	53

Введение

Финансовое состояние предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с партнерами, в качестве которых выступают поставщики, покупатели, акционеры, налоговые органы, банки. Предприятие может реализовать свои экономические интересы лишь через обеспечение нормальных, бесперебойных взаимоотношений с партнерами. Финансовая деятельность включает в себя все денежные отношения, связанные с производством и реализацией, воспроизводством основных и оборотных фондов, образованием и использованием доходов.

В условиях массовой неплатежеспособности предприятий и практического применения ко многим из них процедуры банкротства объективная и точная оценка их финансового состояния приобретает первостепенное значение. Главными критериями оценки финансового состояния являются показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе. Главное его назначение для многих предприятий - выявление фактов и причин, оказавших негативное влияние на финансовое состояние, и на этой основе разработка мер по его улучшению. Поэтому основная задача финансового менеджера состоит в выявлении таких факторов и подготовке для предприятия вариантов предложений, реализация которых позволит улучшить финансовое положение. Учитывая все выше сказанное, можно сделать вывод, что рассматриваемая тема выпускной квалификационной работы является весьма **актуальной** в современных условиях развития экономики России.

Объектом исследования является мебельное предприятие «РАФ». **Предметом исследования** являются основные показатели деятельности предприятия, характеризующие финансовое состояние.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния предприятия и нахождение путей совершенствования управления финансовой деятельности предприятия. Для достижения поставленной в работе цели были определены **следующие задачи**:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния и основные методы анализа финансовой деятельности предприятия;
- провести анализ финансовых результатов деятельности предприятия мебельной промышленности;
- рассмотреть пути совершенствования управления финансовой деятельности мебельного предприятия «РАФ» .

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

В первой главе рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проведен анализ финансовых результатов предприятия сферы торговой деятельности. В третьей главе предложены пути совершенствования финансовых результатов деятельности предприятия.

Теоретической основой исследования являются работы отечественных и зарубежных экономистов по изучаемым вопросам и проблемам; методическая, научная и учебная литература, нормативные документы, а также данные учета и отчетности предприятия «РАФ».

Методической основой написания выпускной квалификационной работы является метод анализа и синтеза, группировок и сравнения, средние величины, относительные величины динамики, структуры и интенсивности.

Объем работы изложен на 53 листах печатного текста и включает в себя 1 рисунок, 14 таблиц и 4 формулы.

Глава 1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Сущность и особенности анализа финансового состояния

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Артеменко В.Г. в учебном пособии «Финансовый анализ» поясняет следующее: «Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое состояние предприятия, и, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, снижается выручка и сумма прибыли, следовательно, ухудшается финансовое состояние предприятия и его платежеспособность» [2,с.17].

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов. Для этого необходимо [4,с.16]:

- овладеть методикой оценки финансового состояния предприятия;
- использовать формальные и неформальные методы сбора, обработки, интерпретации финансовой информации;
- привлекать специалистов-аналитиков, способных реализовать данную методику на практике.

Финансово состояние - важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и

потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Основная цель анализа - выявление наиболее сложных проблем управления предприятием в целом и его финансовыми ресурсами в частности.

Главными задачами анализа финансового состояния предприятия являются правильные оценки начального финансового положения и динамики его дальнейшего развития, что складывается из следующих этапов [23,с.107]:

- идентификации финансового положения;
- выявления изменений финансового состояния в пространственно-временном разрезе;
- определение основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии;
- выявления внутрихозяйственных резервов укрепления финансового положения.

Поэтому каждый субъект первой группы пользователей анализа изучает финансовую информацию со своих позиций, исходя из своих интересов.

Ко второй группе пользователей относятся субъекты анализа, которые непосредственно не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы. Разные заинтересованные лица вкладывают в понятие «финансовый анализ состояния предприятия» различный смысл. И это происходит не только из-за того, что каждый из них обладает определенным уровнем подготовки и понимания поставленной проблемы, но и из-за того, что каждый из них решает поставленную задачу в контексте своих интересов, часто располагая весьма ограниченной информацией.

Каждое предприятие, планируя свое хозяйственное поведение (выработку гибкой стратегии и тактики) в условиях изменчивой конъюнктуры, стремится упрочить свои конкурентные позиции. Поэтому определенная часть финансовой информации переходит в область коммерческой тайны, что

становится прерогативой внутреннего хозяйственного управленческого анализа. Анализ финансового состояния, базирующийся на бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа. Вышесказанное определяет специфику проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия, ограничивая при этом использование всех методов финансового анализа. Значение анализа финансового состояния предприятия трудно переоценить, поскольку именно он является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия. Стратегические задачи финансовой политики предприятия следующие [15,с.81]:

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств и др.

На основе полученных результатов анализа осуществляется выбор направлений финансовой политики. Главной целью любого вида финансового анализа является оценка и идентификация внутренних проблем фирмы для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств).

К основным задачам анализа финансового состояния предприятия относятся [11,с.71]:

- оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения;

- оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их состояния и изменения;
- оценка платежеспособности предприятия и оценка ликвидности баланса;
- анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;
- оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Поставленные задачи обуславливают выбор определенных видов и форм финансового анализа. В зависимости от конкретных задач финансовый анализ может осуществляться в следующих видах [14,с.76]:

- экспресс-анализ (предназначен для получения за 1-2 дня общего представления о финансовом положении фирмы на базе форм внешней бухгалтерской отчетности);
- комплексный финансовый анализ (предназначен для получения за 3 - 4 недели комплексной оценки финансового положения фирмы на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.);
- финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов фирмы (предназначен для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности фирмы - производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.);
- ориентированный финансовый анализ (предназначен для решения приоритетной финансовой проблемы фирмы, например оптимизации дебиторской задолженности на базе, как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой);
- регулярный финансовый анализ (предназначен для постановки эффективного управления финансами фирмы на базе представления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом

обработанных результатов комплексного финансового анализа). Как считает Кудakov Н.П. в своем учебном пособии: «в зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах» [12,с.71]:

— ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния фирмы; при этом считается, что, как правило, бывает достаточно квартальной отчетности за последний отчетный год и отчетный период текущего года);

— план-фактный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых).

Анализ финансового состояния предприятия проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов (методологии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Анализ финансового состояния проводится по следующим методам [25,с.43]:

Анализ абсолютных показателей - это изучение данных, представленных в бухгалтерской отчетности: определяется состав имущества предприятия, структура финансовых вложений, источники формирования собственного капитала, оценивается размер заемных средств, объем выручки от реализации, размер прибыли и др. Горизонтальный (временной) анализ - это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения статей баланса и их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста). Вертикальный (структурный) анализ проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей, т.е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом).

Трендовый (динамический) анализ основан на сравнении каждой позиции отчетности за ряд лет и определении тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя без учета случайных влияний и индивидуальных особенностей

отдельных периодов. С помощью тренда проводится перспективный, прогнозный анализ. Ведущим методом анализа финансового состояния является расчет финансовых (аналитических) коэффициентов, необходимый различным группам пользователей: акционерам, аналитикам, менеджерам, кредиторам и др.

Анализ таких коэффициентов (относительных показателей) - это расчет соотношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение их взаимосвязей.

1.2 Основные показатели эффективности функционирования предприятия

Существует многообразная экономическая информация о деятельности предприятия и множество способов анализа этой деятельности. Анализ финансового состояния предприятия по данным внешней финансовой отчетности является классическим способом анализа.

Его алгоритм включает в себя следующие этапы [5,с.71]:

- Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа).
- Оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита).
- Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности).
- Расчет показателей структуры финансовых отчетов (вертикальный анализ).
- Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов (горизонтальный анализ).
- Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность).

— Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).

— Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения).

— Подготовку заключения о финансовом состоянии фирмы на основе интерпретации обработанных данных.

Большинство источников информации предлагают похожие методики:

— общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период;

— анализ финансовой устойчивости предприятия;

— анализ ликвидности баланса;

— анализ деловой активности и платежеспособности предприятия.

Все эти блоки в качестве исходных данных используют формы публичной финансовой отчетности. Схожесть в подходах к финансовому анализу свидетельствует о том, что данный вопрос достаточно хорошо проработан зарубежными и отечественными учеными, а методики анализа, получившие достаточное распространения, при условии единообразия группировки исходных данных, могут обеспечить сравнимость результатов.

Для получения данных для анализа потребуется достаточная и достоверная информация, характеризующая финансовое состояние фирмы. Это обуславливает необходимость изучения финансовых отчетов, возможности появления непредвиденных обстоятельств. Источниками информации могут служить [7,с.15]:

— финансовая отчетность предприятия;

— данные бухгалтерского учета предприятия;

— внеучетная информация.

Важнейшим источником информации для хозяйственных организаций должен служить их баланс с объяснительной запиской к нему. Анализ баланса позволяет определить, какими средствами располагает предприятие, и какой по величине кредит эти средства обеспечивают. Однако для обоснованного и

всестороннего анализа балансовых сведений недостаточно. Это вытекает из состава показателей. Анализ баланса дает лишь общее суждение о кредитоспособности, в то время, как для выводов о степени кредитоспособности необходимо рассчитать и качественные показатели, оценивающие перспективы развития предприятий, их жизнеспособность. Поэтому в качестве источника сведений, необходимых для расчета показателей кредитоспособности, следует использовать: сведения статистических органов, данные анкеты клиентов, информацию поставщиков, результаты обработки данных обследования по специальным программам, сведения специализированных бюро по оценке кредитоспособности хозяйственных организаций.

Бухгалтерская отчетность дает возможность проанализировать финансовое состояние заемщика на конкретную дату. В практике финансового анализа принято подразделять финансово-экономическую отчетность в двух аспектах: как статическую и динамическую.

Как отмечает Ковалев В.В. в учебнике по финансовому менеджменту: теория и практика: «под отчетностью понимают бухгалтерский баланс (или, как его еще называют, отчет о финансовом положении предприятия) (форма №1). Он характеризует финансово-экономическое состояние предприятия на определенный момент времени. Под динамической отчетностью понимают отчет о финансовых результатах деятельности» (форма № 2). Он отражает результаты проведения совокупности хозяйственных операций за определенный период времени [11,с.37].

Анализ финансового состояния предприятия начинается с изучения бухгалтерского баланса, его структуры, состава и динамики. Для этого необходимо рассмотреть следующие вопросы: основные концепции баланса; строение бухгалтерского баланса; значение и функции баланса.

Бухгалтерский баланс - это информация о финансовом положении хозяйствующей единицы на определенный момент времени, отражающая стоимость имущества предприятия и стоимость источников финансирования.

Бухгалтерский баланс формируется, исходя из следующих основных бухгалтерских принципов [1,с.82]:

— Принцип хозяйствующей единицы. Он заключается в том, что имущество хозяйствующего субъекта (юридического лица) должно быть обособлено от его учредителей и что хозяйствующей единицей является любая организация, имеющая самостоятельный бухгалтерский баланс.

— Принцип действующего предприятия. Он заключается в том, что хозяйствующий субъект предполагается функционирующим в течение неопределенно большого промежутка времени.

— Принцип денежного измерения. Он заключается в том, что вся бухгалтерская информация, в конечном счете, должна быть представлена в денежном выражении. Это позволяет сопоставлять, складывать и вычитать неоднородные факторы хозяйственной деятельности предприятия. Однако следует помнить, что денежное выражение ряда элементов экономического состояния фирмы не может быть осуществлено. Это накладывает определенные ограничения на такие важные факторы бизнеса, как время, политика и др. Кроме того, покупательная сила денег также подвержена изменениям.

— Принцип учета по стоимости. Он заключается в том, что в бухгалтерском учете активы регистрируются по первоначальной стоимости и затем, как правило, не переоцениваются.

— Принцип двойной записи. Он заключается в том, что в бухгалтерском балансе экономические ресурсы предприятия отражаются в соответствующем разделе, называемом «активом» баланса. В другом разделе баланса, называемом «пассивом» баланса, отражаются требования различных лиц по отношению к данному предприятию. При этом пассивы подразделяются на два вида: требования кредиторов (любых лиц кроме учредителей предприятия) и требования учредителей, являющихся владельцами капитала предприятия.

Так как все активы могут быть востребованы либо кредиторами, либо владельцами капитала, то сумма всех активов должна быть равна сумме

пассивов. Данное обстоятельство предопределяет следующее основное уравнение бухгалтерского учета [6,с.82]:

$$\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Капитал} \quad (1.1)$$

Кроме того, данный принцип означает, что все хозяйственные операции записываются по дебету одного и по кредиту другого счета. Представленное уравнение бухгалтерского баланса в международной практике трактуется с двух точек зрения [24,с.57]:

- как равенство сумм хозяйственных средств и их источников;
- как соответствие сумм ресурсов предприятия и требований кредиторов или учредителей по отношению к этим ресурсам.

«Первая точка зрения трактуется, таким образом, что каждый рубль, вложенный в активы предприятия, предоставляется либо кредиторами, либо учредителями предприятия, и что каждый полученный рубль вкладывается в определенный актив. Вторая точка зрения трактуется, таким образом, что активы предприятия - это его экономические ресурсы на дату составления баланса, а обязательства и капитал - это требования кредиторов предприятия или учредителей. Данная точка зрения имеет прямой смысл при ликвидации организации в связи с ее банкротством» – отмечают Артеменко В.Г. и Белендир М.В.[2,с.43].

Бухгалтерский баланс - способ отражения в денежной форме состояния, размещения, использования средств предприятия по их отношению к источникам финансирования. По форме баланс представляет собой два ряда чисел, итоги которых равны между собой, поэтому важнейшим внешним признаком правильного бухгалтерского баланса является соблюдение принципа равновесия сторон. Строение бухгалтерского баланса таково, что основные части баланса (актив и пассив) и их статьи сгруппированы определенным образом. Это необходимо для выполнения аналитических исследований и оценки структуры актива.

1.3 Основные методы анализа финансовой деятельности организации

Неотъемлемой частью финансовой работы на предприятии является финансовый анализ и оценка финансового состояния предприятия. Финансовое состояние - состояние финансов предприятия характеризуемое совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. Финансовый анализ включает блоки [22,с.11]:

- общий (предварительный) анализ;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ результатов деятельности;
- комплексный анализ и оценка деятельности.

Конкретное направление анализа, составляющие его блоки, набор показателей определяются целями и опытом аналитика. Основной целью финансового анализа является установление и определение финансового положения предприятия. Задачами анализа выступают [16,с.81]:

- выявление произошедших за период изменений значений финансовых показателей;
- определение наиболее вероятных тенденций изменения финансового состояния предприятий;
- определение факторов влияющих на финансовое состояние предприятия;
- установление мер и рычагов воздействия на финансы предприятия с целью достижения желаемого финансового результата.

Результаты анализа необходимы для внутренних (службы предприятия, руководство) и внешних пользователей (менеджеров предприятия, собственники, кредиторы, инвесторы, поставщики). Информационной базой финансового анализа выступает главным образом бухгалтерская документация.

Финансовый анализ начинается с общего ознакомления с финансовым состоянием организации. В целях проведения общего анализа финансового

состояния составляется аналитический (сравнительный) баланс, в который включаются основные агрегированные (укрупненные) показатели баланса, его структуры, динамики и структурной динамики. Такой баланс позволяет свести воедино, систематизировать и проанализировать первоначальные предположения и расчеты. Кроме того, такое представление балансовых данных позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа. Горизонтальный анализ - изучение изменения показателей за отчетный период, вертикальный же предполагает расчет удельных весов в общем итоге (валюте) баланса. Статьи сравнительного баланса формируются по усмотрению аналитика и с разной степенью детализации. Модель комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации можно представить, например, следующим образом (рис.1.1).

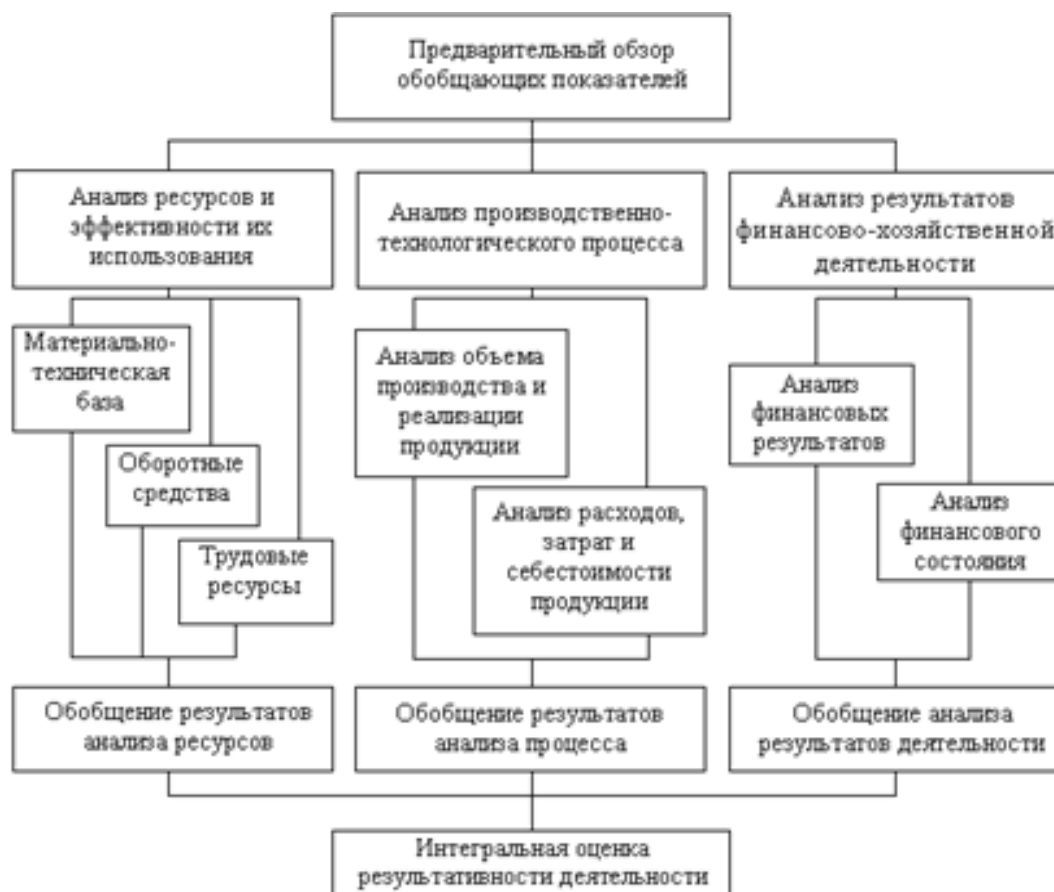


Рис. 1.1. Модель комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия [21, с. 24]

Прежде всего, отметим, что приведенная схема применима как к внутрипроизводственному, так и к финансовому анализам. Действительно, идентифицированные выше базовые объекты анализа - ресурсы, процесс, результаты - в том или ином аспекте могут быть рассмотрены либо в рамках одного, либо в рамках другого анализа; различие - лишь в акцентах. В этом смысле, невозможно провести жесткое разграничение между данными видами анализа ни по какому параметру: объект, информационная база, используемый математический аппарат, временной аспект и др., точнее говоря, любая попытка строго разграничить внутрипроизводственный и финансовый анализы достаточно условна [20,с.76].

Для проведения финансового анализа предприятия используются определенные методы и инструментарий.

Наиболее простой метод - сравнение, когда финансовые показатели отчетного периода сравниваются либо с плановыми показателями, либо с показателями за предыдущий период (базисными). При сравнении показателей за разные периоды необходимо добиться их сопоставимости, т.е. показатели следует пересчитать с учетом однородности составных элементов, инфляционных процессов в экономике, методов оценки и др.

Следующий метод - группировки, когда показатели сгруппировываются и сводятся в таблицы. Это дает возможность для проведения аналитических расчетов, выявления тенденций развития отдельных явлений и их взаимосвязи, факторов, влияющих на изменение показателей.

Метод цепных подстановок или элиминирования заключается в замене отдельного отчетного показателя базисным. При этом все остальные показатели остаются неизменными. Этот метод позволяет определить влияние отдельных факторов на совокупный финансовый показатель.

В качестве инструментария для финансового анализа широко используются финансовые коэффициенты - относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим. В научной литературе

существуют различные подходы к обособлению видов ресурсов; одна из таких классификаций предполагает выделение четырех видов: земля, капитал, труд, предприимчивость. С позиции возможности и реальности количественной оценки достаточно распространена другая классификация: материальные, финансовые и трудовые ресурсы. С позиции оценки ресурсного потенциала предприятия как способности выполнять предусмотренный технологический процесс и генерировать требуемые результаты удобно подразделять всю совокупность ресурсов на три группы: материально-техническая база (долгосрочные ресурсы, обусловленные сущностью технологического процесса), оборотные активы (активы, обеспечивающие выполнение технологического процесса) и трудовые ресурсы. Именно эти три вида ресурсов, объединяясь в производственно-технологическом процессе, обеспечивают достижение заданных целевых установок.

Ресурсы двух первых групп представлены в балансе, т.е. имеют однозначную стоимостную оценку. Трудовые ресурсы в бухгалтерской отчетности не представлены (если не считать расходов и задолженности по заработной плате, которые являются объектами управленческого учета и внутреннего анализа).

Материально-техническая база представляет собой лишь часть активов предприятия, однако это наиболее значимая часть, определяющая, в частности, отраслевую принадлежность данного предприятия и определенную способность генерировать выручку и прибыль в требуемых объемах. Как отмечалось выше, ресурсы следует анализировать по трем основным направлениям: наличие и состояние; привлечение и выбытие; эффективность использования.

Трудовые ресурсы отличаются от материальных необходимостью их вознаграждения, поэтому их анализ выполняется по четырем направлениям: наличие и состояние; движение; использование; стимулирование.

Соответствующие показатели должны характеризовать: состав и структуру работников; уровень образования и квалификации; долю

управленческого персонала; текучесть кадров в различных разрезах; производительность труда в целом, по категориям работников и по подразделениям; среднюю заработную плату в целом, по категориям работников и по подразделениям; эффективность использования рабочего времени; темпы изменения средней заработной платы в сравнении с темпами изменения объемов производства и прибыли; эффективность систем переподготовки кадров и др. [19, с.69].

Результаты анализа, как правило, оформляются в виде совокупности взаимосвязанных таблиц, последовательно раскрывающих влияние того или иного фактора. Безусловно, в рамках тематического анализа могут обособляться и подвергаться периодической оценке иные виды ресурсов; в частности, для крупных предприятий особую значимость имеет организационная структура управления в целом, по функциональным и линейным подразделениям.

Как известно, любое предприятие имеет дерево целей. Значимость целей может существенно варьировать, однако в подавляющем большинстве случаев доминируют экономические цели. Иными словами, предприятие в среднем должно работать с прибылью (безусловно, спады, сопровождающиеся плановым снижением прибыли или временными убытками, возможно, но лишь в контролируемом размере или в течение непродолжительного времени). Прибыль определяется как превышение доходов над расходами (затратами). В данном блоке речь идет о выявлении и оценке значимости факторов (а) повышения доходов и (б) снижения расходов.

В рамках решения первой задачи - повышение доходов - проводится анализ выполнения плановых заданий и динамики продаж в различных разрезах; ритмичность производства и продаж; достаточность и эффективность диверсификации производственной деятельности; анализ эффективности ценовой политики; оценка влияния различных факторов (фондовооруженность, загруженность производственных мощностей, сменность, ценовая политика, кадровый состав и др.) на изменение величины продаж; сезонность

производства и продаж, расчет критического объема производства (продаж) по видам продукции и подразделениям и т.п. Результаты анализа оформляются в виде традиционных аналитических таблиц, содержащих плановые (базисные) и фактические (ожидаемые) значения объемов производства и продаж и отклонения от них в натуральных и стоимостных показателях, а также в процентах.

Вторая задача - снижение расходов - подразумевает планирование и контроль за исполнением плановых заданий по расходам (затратам), а также поиск резервов обоснованного снижения себестоимости продукции. Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку ресурсов предприятия, использованных в процессе производства и реализации данной продукции.

В данном случае речь идет о так называемых конечных финансовых результатах, т.е. результатах, во-первых, подводящих итог деятельности предприятия за истекший период и во-вторых, позволяющих дать комплексную оценку его системообразующих характеристик, имеющих значимость прежде всего с позиции долгосрочной перспективы. К таковым характеристикам относятся степень финансовой устойчивости; структура активов, в которые вложен капитал и которые, по сути, определяют возможность устойчивого генерирования прибыли; оптимальность структуры источников финансирования как с позиции стабильности текущей деятельности, так и с позиции долгосрочной перспективы; сравнительная динамика капитала, выручки и прибыли и др. Оценка данных характеристик может быть выполнена в данном блоке, а соответствующие алгоритмы оценки и анализа поддаются определенной унификации [17, с.594].

Глава 2 Анализ и оценка финансовых результатов деятельности предприятия (на примере мебельного предприятия «РАФ»)

2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия

«РАФ» - одна из известных компаний по изготовлению и продаже мебели в г.Туапсе и Туапсинском районе. Компания «РАФ» занимается изготовлением и продажей мебели следующих видов: производство корпусной мебели на заказ, встраиваемой мебели, мебели для дома, для гостиниц, для дошкольных учреждений, магазина и офиса. Так же компания ежегодно принимает участие в различных мебельных выставках в г. Туапсе и других крупнейших городах Краснодарского и Ставропольского края.

Основными видами деятельности являются: изготовление мебели и организация розничной торговли. Производство мебели на сегодняшний момент является перспективным и, в отличие от других производств, доходным делом. Такая услуга, как «производство мебели на заказ», возникшая в России недавно, занимает важное место в сфере обслуживания населения. Перспективность и доходность производства мягкой мебели объясняется большим количеством потенциальных покупателей из-за нехватки качественной мягкой мебели в России в настоящее время.

Мебельное предприятие «РАФ» занимается производством и продажей мягкой мебели: диван-кроватьей; кресел-кроватьей; комплектов мягкой мебели. Фирма действует на рынке мягкой мебели Туапсе и Туапсинского района. Продукцию фирмы выгодно отличают от продукции конкурентов следующие показатели: низкие цены, возможность выбора комплектации и материала обивки. Руководство фирмы в своей деятельности ориентируется на изучение спроса рынка потребления. Предприятие «РАФ» является производственным предприятием по изготовлению. Для изготовления мебели необходимы квалифицированные кадры. Штат фирмы состоит из 18 человек. Команда управленцев подобрана таким образом, что все они являются профессионалами

своего дела и удовлетворяют требованиям современного производства, связанного с ведением бизнеса. Основной предпосылкой эффективной работы организации являются умелые, продуманные действия ее руководителей. Квалифицированные действия руководства дают возможность направить в нужное русло поведение работников, создать необходимую производственную ориентацию и возбудить мотивацию их действий. В результате производственная деятельность коллектива приобретает нужную целеустремленность, организованность и продуктивность.

Основные экономические показатели деятельности «РАФ» представлены в табл.2.1.

Таблица 2.1

**Основные экономические показатели предприятия «РАФ»
за 2015 - 2017 гг.¹**

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения +/-, %	
				2017 к 2015 гг	2017 к 2016 гг
Выручка от продаж, тыс. руб.	27756	32956	36099	130,1	109,5
Выпуск товарной продукции, тыс. руб.	30689	31611	33954	110,6	107,4
Прочие работы промышленного характера, тыс. руб.	1230	2992	3588	291,7	119,9
Себестоимость продукции, тыс. руб.	21526	24568	27439	127,5	111,7
Рентабельность продаж, %	19,8	22,7	20,3	102,7	89,7
Прибыль от продаж продукции, тыс. руб.	5497	7473	7339	133,5	98,2
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	7268	8465	9412	129,5	111,2
Фондоотдача	3,82	3,89	3,84	100,4	98,5

¹ Таблица составлена автором работы

По данным табл.2.1 выручка от продаж на предприятии «РАФ» в 2017 году увеличилась на 30,1% по сравнению с 2015 годом и на 9,5% по сравнению 2016 г. Выпуск товарной продукции в 2017 года увеличился на 10,6% по сравнению с 2015 годом и на 7,4% по сравнению с 2016 годом. Себестоимость продукции предприятия «РАФ» составила 127,5% по сравнению с 2015 годом и 111,7% по сравнению с 2016 годом за счет увеличения стоимости материалов. Фактический уровень рентабельности за 2017 год выше уровня 2015 г. на 0,5% и ниже уровня 2016 г. на 2,4%, следует вывод, что компания «РАФ» - не убыточное предприятие. Прибыль возросла на 33,5% по сравнению с 2015 годом, но по сравнению с 2016 снизилась на 1,8%.

Среднегодовая стоимость основных средств увеличилась на 29,5% в 2017 году по сравнению с 2015 годом, а по сравнению с 2016 годом - на 11,2%. В связи с меньшим темпом роста выручки от продаж по сравнению с темпом роста основных средств фондоотдача в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 1,5%.

В 2015 году компания освоила производство мебели на металло каркасе, для образовательных учреждений, это стулья, столы, кресла, а так же школьная мебель. В 2016 году введена в строй новая автоматизированная линия по производству фасадов для кухонь из МДФ различной конфигурации, облицованных декоративными ПВХ-пленками с широким спектром цветовой гаммы, а также начат выпуск офисных перегородок. В начале 2017 году компания освоила производство шкафов-купе из профиля «Australux», мягкой кожаной мебели элит-класса и мягкой мебели для широкого круга потребителей. Широкий ассортимент выпускаемой мебельной продукции включает в себя регулярно появляющиеся новинки и обновлённые традиционные модели. В производстве применяется только экологически чистое высококачественное сырьё. Все выпускаемые модели соответствуют санитарным и экологическим нормам. Основные поставщики лесосырья на предприятие имеют свои производственные площадки на территории Апшеронского района; к основным поставщикам лесосырья относятся:

- ООО «Аркаим» – 30 тысяч кубометров в год;
- ООО «Ванинолесэкспорт» – 20 тысяч кубометров в год;
- ООО «Вега» – 30 тысяч кубометров в год;
- ООО «Водолей» – 10 тысяч кубометров в год;
- ООО «Экстралес» – 15 тысяч кубометров в год.

Сегодня на производственной базе «РАФ» расположенной в п.Греческий Туапсинского района действует несколько цехов, в которых есть всё необходимое для того чтобы производить качественную мебель, для рабочих создаются хорошие условия труда. В фирмы достигнут высокий уровень культуры производства.

Мебель изготавливается на современных деревообрабатывающих станках производства Италии, Германии и Испании: фрезерно-копировальный центр «HOLZ-HER», автоматический раскроечный центр «ОПТИМАТ», сверлильно-присадочный центр «DETEL», вакуумный пресс «BURKIE», фрезерно-сверлильный центр «SCM» и т.д.

Специалисты фирмы повышают квалификацию, осваивая современные технологии производства кухонной мебели и спальных гарнитуров. В цехах постоянно обновляется оборудование, на смену ручному труду идёт автоматизация производства, станки с числовым программным управлением позволяют быстро и точно выполнять производственные операции, что гарантирует высокое качество выпускаемой мебели.

Мебельная компания «РАФ» – единственный в Туапсинском районе производитель кожаной мебели. Вся мебель изготавливается исключительно из натуральной кожи категорий D, E и выше, чехлы шьются на швейных машинах немецкой фирмы DURKOPP ADLER, оснащенных компьютерами. Все декоративные элементы каркасов изготавливаются из натурального цельного бука, поставляемого из Италии. При обработке дерева на оборудовании итальянских и голландских фирм используются лаки и красители итальянских и немецких производителей. Все мягкие элементы выполнены из высококачественного многослойного поролона. В нашей мебели серии

«Классика» используется механизм трансформации типа «французская раскладушка» (в три сложения) с шириной спального места 120-150 см. Каждый этап изготовления мебели серии «Классик» проходит тщательный контроль качества. В дальнейшем планируется расширение ассортимента моделей серии «Классика» и запуск производства моделей серии «Модерн».

Основные производственные фонды неоднородны, выполнение ими разнообразных функций и различное их целевое использование обусловили разделение основных фондов на разные группы. Промышленно-производственные фонды непосредственно связаны с производством продукции и поэтому имеют наибольший удельный вес.

2.2 Анализ финансовых результатов деятельности

Сравнительный аналитический баланс характеризует как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Сравнительный аналитический баланс ООО «РАФ» за 2015 - 2016 гг.²

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Удельный вес, %		Отклонения	
	2016 год	2017 год	2016 год	2017 год	Абсолютные величины, тыс.руб.	Удельный вес, %
Актив						
I. Внеоборотные активы	7253	8929	58,94	1676	39,34	23,11
II. Оборотные активы	5052	6191	41,06	40,95	1139	22,55
Запасы	3258	4242	26,48	28,06	984	30,20

² Таблица составлена автором работы

Окончание таблицы 2.2

Дебиторская задолженность	953	1105	7,74	7,31	152	15,95
Краткосрочные финансовые вложения	192	192	1,56	1,56	00,0	0,00
Денежные средства	649	652	5,27	4,31	3	0,46
Баланс	12305	15120	100,0	100,0	13815	22,88
Пассив						
III. Капитал и резервы	4796	9861	38,98	65,22	5065	105,61
IV. Долгосрочные обязательства	5291	4352	43,00	28,78	-939	-17,75
V. Краткосрочные обязательства	2218	907	18,03	6,00	-1311	-59,11
Займы и кредиты	1 300	120	10,56	0,79	-1180	-90,77
Кредиторская задолженность	918	787	7,46	5,21	-131	-14,27
Баланс	12305	15120	100,0	100,0	2815	22,88

Из данных видно, что активы организации в 2017 году увеличились на 2815 тыс. руб., или на 22,88% по сравнению с 2016 годом. При этом произошло изменение структуры активов в сторону роста внеоборотных активов. Внеоборотные активы в 2017 году увеличились по сравнению с 2016 годом на 1676 тыс. руб. или на 23,11%.

Оборотные активы в 2017 году снизились по сравнению с 2016 годом на 1139 тыс. руб. или на 22,55%. В составе оборотных активов наибольшее увеличение наблюдается по статье «Запасы». В 2017 году по сравнению с 2016 годом на 984 тыс. руб. или на 30,20%. Также увеличилась и дебиторская задолженность. В 2017 году по сравнению с 2016 годом она увеличилась на 152 тыс. руб. или на 15,95%.

Денежные средства заметно увеличились в 2017 году. Собственный капитал фирмы «РАФ» в 2017 году увеличился по сравнению с 2016 годом на 5065 тыс. руб. или на 105,61%. Долгосрочные заемные средства в 2017 году

снизились по сравнению с 2016 годом на 939 тыс. руб. или на 17,75%. Также можно наблюдать и снижение краткосрочных заемных средств. В 2017 году они снизились по сравнению с 2016 годом на 1311 тыс. руб. или на 59,11%.

В составе краткосрочных заемных средств наибольшее снижение наблюдается по статье «Займы и кредиты». В 2017 году по сравнению с 2016 годом они снизились на 1180 тыс. руб. или на 90,77%.

Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

Если прирост произошел преимущественно за счет заемных источников, то в последующие периоды их может не быть, по крайней мере в прежних размерах. В этом случае повышение мобильности активов носит нестабильный характер. Если главным источником прироста были собственные средства организации, значит, высокая мобильность активов не случайна и должна рассматриваться как постоянный финансовый показатель организации.

В фирме «РАФ» прирост источников формирования активов произошел за счет собственного капитала и вложен в основном в оборотные активы. Величина заемных источников снизилась. Можно предположить, что при таком состоянии пассивов и активов данная организация привлекательна для инвестора.

С помощью анализа ликвидности баланса осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Как видно из данных табл. 2.3, в фирме «РАФ» значения коэффициентов ликвидности в 2015 году ниже нормативных значений, что говорит о неликвидности организации. В 2016 году коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности выше рекомендуемых значений, а коэффициент быстрой ликвидности соответствует нормативному значению, что говорит о том, что «РАФ» сможет своевременно погасить все обязательства. В 2017 году все коэффициенты ликвидности выше нормативного значения. Рост показателей в динамике можно оценить положительно.

Относительные показатели ликвидности мебельной фирмы «РАФ» за период 2015-2017 гг.³

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		Рекомендуемая величина
				2017 к 2015 году	2017 к 2016 году	
Коэффициент текущей ликвидности	0,52	2,28	6,83	+6,31	+6,31	1,0-2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,07	0,72	1,94	+1,87	+1,87	0,8-1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,71	0,83	+0,81	+0,81	0,1-0,4

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов. Проведем оценку финансовой устойчивости фирмы «РАФ» и результаты осветим в табл. 2.4.

Как видно из данных, в 2015 году финансовое состояние можно охарактеризовать как кризисное. В 2016 году финансовое состояние характеризуется как неустойчивое, фирме «РАФ» не хватало собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных источников формирования запасов.

В 2017 году финансовое состояние улучшилось, недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов снизился за год на 2405 тыс. руб. по сравнению с 2016 г. и составил 3502 тыс. руб., два других источника формирования запасов положительные.

³ Таблица составлена автором работы

Таблица 2.4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости «РАФ», тыс. руб.⁴

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)	
				2017 к 2015 г.	2017 к 2016 г.
2.Внеоборотные активы	6408	7253	8929	2 521	1 676
3.Собственные оборотные средства (стр. 1 - стр. 2)	-5422	-2457	932	6 354	3 389
4.Долгосрочные обязательства	4477	5291	4352	-125	-939
5.Собственные и долгосрочные источники формирования запасов (стр. 3 + стр. 4)	-945	2834	5284	6 229	2 450
6.Краткосрочные заемные средства	950	1300	120	-830	-1 180
7.Общие источники формирования запасов (стр. 5 + стр. 6)	5	4134	5404	5 399	1 270
8. Запасы (включая НДС)	881	3450	4434	3 553	984
9.Излишек или недостаток собственных оборотных средств (стр. 3 - стр. 8)	-6303	-5907	-3502	2 801	2 405
10.Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов (стр. 5 - стр. 8)	-1826	-616	850	2 676	1 466
11.Излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов (стр. 7- стр. 8)	-876	684	970	1 846	286
12.Тип финансовой устойчивости	Кризисная	Неустойчивая	Нормальная		

⁴ Таблица составлена автором работы

Улучшение финансовой устойчивости произошло за счет увеличения собственных оборотных средств (+3389 тыс. руб.) В 2017 году финансовое состояние характеризуется нормальной финансовой устойчивостью. Мебельное предприятие «РАФ» испытывало недостаток собственных оборотных средств. Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности предприятия, эффективности управления и деловой активности. Из данных табл. 2.5 можно видеть, что относительные показатели финансовой устойчивости имеют тенденцию к улучшению на момент конца отчетного 2017 года.

Таблица 2.5

Относительные показатели финансовой устойчивости мебельной фирмы «РАФ» за 2015 - 2017 гг.⁵

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+,-)		Рекомендуемая величина
				2017 к 2015 г.	2017 к 2016 г.	
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-5,310	-0,486	0,151	5,461	0,637	0,1-0,5
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	-6,261	-0,754	0,220	6,481	0,974	0,6-0,8
Коэффициент маневренности собственного капитала	-5,499	-0,512	0,095	5,593	0,607	0,2-0,5
Индекс постоянного актива	6,499	1,512	0,905	-5,593	-0,607	-

⁵ Таблица составлена автором работы

Окончание таблицы 2.5

Коэффициент автономии	0,133	0,390	0,652	0,519	0,262	>0.5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,735	0,869	0,882	0,147	0,013	0.8-0.9
Коэффициент финансирования	0,153	0,639	1,875	1,722	1,236	1
Коэффициент финансовой активности	6,534	1,566	0,533	-6,001	-1,032	

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает недостаток собственных средств в 2015 и 2016 годах, но в 2017 году финансовое состояние улучшилось и у «РАФ» появились собственные оборотные средства, необходимые для его финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии рассматривается как одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия, его независимости от заемных источников средств. Данные показывают низкое значение коэффициента автономии в 2015 и 2016 годах, и фактическое превышение нормативного значения в 2017 году, на конец года этот коэффициент составил 0,652.

Коэффициент финансовой устойчивости можно применять для расчета в качестве дополнения и развития показателя финансовой независимости (автономии), путем прибавления к собственному капиталу средств долгосрочного кредитования, которые по сути являются долгосрочными обязательствами. Финансовая устойчивость организации выше нормативного значения и увеличилась к концу рассматриваемого периода на 0,147 по сравнению с 2015 годом.

Коэффициент финансового рычага показывает, что в 2015 году на предприятии «РАФ» заемный капитал превышал собственный (коэффициент

равен 6,534, что не соответствует нормативному значению), в 2017 году «РАФ» увеличил величину заемного капитала и коэффициент стал равен 0,28, что также соответствует нормативному значению, т.е. предприятие располагает достаточным количеством собственных средств.

Коэффициент маневренности - еще одна важная характеристика устойчивости финансового состояния, показывающая, какая часть капитала и резервов предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать собственными средствами.

Низкие значения коэффициента маневренности негативно характеризуют финансовое состояние. Можно сказать, что за весь рассматриваемый период финансово неустойчиво, и у него мало собственных средств, которыми оно может маневрировать. На начало периода собственных средств нет и на конец периода (0,095) данный показатель очень низкий.

Таким образом, проведенный анализ коэффициентов мебельной фирмы «РАФ» показывает, что организация финансово неустойчива, хотя к концу 2017 года предприятие улучшило свое финансовое состояние.

2.3 Анализ прибыли и рентабельности предприятия «РАФ»

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Поэтому поиск резервов увеличения прибыли и рентабельности - одна из основных задач в любой сфере бизнеса. Большое значение в процессе управления финансовыми результатами отводится экономическому анализу [9, с.15].

По мнению Савицкой «система показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные, но и относительные показатели эффективности хозяйствования. К ним относятся показатели рентабельности. Рентабельность характеризует результативность деятельности предприятия.

Они позволяют оценить, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля средств, вложенных в активы. Существует система показателей рентабельности, которая рассчитывает и анализирует рентабельность продукции, активов, капитала. Чем выше уровень этих показателей, тем выше эффективность хозяйствования предприятий как самостоятельных товаропроизводителей» [10,с.74].

Показатель рентабельности измеряет доходность предприятия с различных позиций, и группируется в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования [9, с.129].

Анализ доходов и расходов проведем по данным формы № 2 фирмы «РАФ». В ней содержится информация обо всех доходах и расходах за 2015 - 2017 гг. Рассмотрим состав, структуру и динамику доходов мебельной фирмы за 2015-2017 гг. (табл. 2.6).

Таблица 2.6

Анализ динамики доходов фирмы «РАФ» за период 2015-2017 гг.⁶

Показатель	2015 год		2016 год		2017 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Выручка	27756	99,48	32956	99,54	36099	99,44
Проценты к получению	18	0,07	24	0,07	49	0,14
Прочие доходы	115	0,41	121	0,37	142	0,39
Всего доходов	27899	100	33109	100	36301	100

⁶ Таблица составлена автором

Исходя из данных, доходы организации в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились на 8402 тыс. руб. (36 301 тыс. руб. - 27 899 тыс. руб.), что составило рост на 30% ($8402 / 27\ 899 \times 100$). Наибольший удельный вес в доходах занимает выручка от продаж (99,48% в 2015 году, 99,54% в 2016 году и 99,44% в 2017 году). Остальные доходы составляют менее 5% по каждой статье доходов. Согласно показателям на все прочие статьи доходов в общей сумме за 2017 год приходится лишь 0,56%.

Используя данные формы № 2, можно оценить состав и динамику элементов формирования прибыли от продаж и чистой (нераспределенной) прибыли, т.е. конечные финансовые результаты деятельности организации и представить результаты анализа в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Анализ динамики расходов фирмы «РАФ» за период 2015-2017 гг.⁷

Показатель	2015 год		2016 год		2017 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Себестоимость продукции	21526	88,19	24568	88,41	27439	87,42
Коммерческие расходы	733	3,0	915	3,29	1321	4,21
Проценты к уплате	-	-	0,00	49	0,16	49
Прочие расходы	689	2,82	664	2,39	651	2,07
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	1462	5,99	1642	5,91	1929	6,14
Всего расходов организации	24410	100	27789	100	31389	100

Расходы организации увеличились на 6979 тыс. руб., т.е. на 28,6% ($31\ 389 / 24410$). Так, себестоимость проданных товаров и продукции, выполненных

⁷ Таблица составлена автором

работ и предоставленных услуг в 2015 г. составила 88,19% от общей суммы расходов; коммерческие расходы - 3%; прочие операционные расходы - 2,82%, в 2016 году тенденция не изменилась и в 2017 г. соответственно 87,42, 4,21 и 2,07%, что свидетельствует о существенном увеличении доли коммерческих расходов (+1,21 пункта) и сокращении себестоимости (-0,77 пункта) и прочих операционных расходов (-0,75 пункта). Для оценки эффективности управления прибылью проведем факторный анализ прибыли и рентабельности, т.к. показатель рентабельности характеризует эффективность управления прибылью, показывая, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции или с каждого рубля проданной продукции. Проанализируем влияние факторов на изменение рентабельности доходов и расходов организации (табл. 2.8).

Таблица 2.8

Анализ влияния доходов на формирование прибыли фирмы «РАФ» за период 2015-2017 гг., тыс. руб.⁸

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+, -)			Темп роста, %
				2017 к 2015г.	2016 к 2015г.	2017 к 2016г.	
Доходы (Дох)	27899	33109	36301	5210	3192	118,67	109,64
Расходы (Расх)	24410	27789	31389	3379	3600	113,84	112,95
Прибыль (убыток) ((P)	3489	5320	4912	1831	-408	152,48	92,33
Среднегодовая стоимость активов (A)	17918	18684	21 103	766	2419	104,28	112,95
Выручка от продаж (N)	27756	32956	36099	5200	3143	118,73	109,54
Рентабельность активов, % (P / A) p(A)(f)	19,47	28,47	23,27	9,00	-5,20	146,32	81,72
Рентабельность продаж, % (п. 3 : п. 5) (P / N) (x)	12,57	16,14	13,6	3,57	-2,54	128,42	84,25
Выручка от продаж в 1 руб. доходов (N / Дох) - оборачиваемость доходов (y)	0,9949	0,9954	0,9944	0,0005	-0,0010	100,05	99,90

⁸ Таблица составлена автором

Окончание таблицы 2.8

Доходы на 1 руб. активов, (Дох / А) - коэффициент доходности активов (z)	1,56	1,77	1,72	0,21	-0,05	113,59	97,06
Доходы на 1 руб. расходов (p)	1,14	1,19	1,1565	0,05	-0,03	104,25	97,07

Данные свидетельствуют об одинаковых темпах роста доходов, расходов и выручки от продаж в 2017 году по сравнению с 2015 годом. Одновременно с ростом названных выше показателей наблюдается рост рентабельности продаж в 2017 по сравнению с 2015 годом с 12,57 до 13,6 %; рентабельности активов - с 19,47 до 23,27 %; увеличение доходов на 1 руб. активов - с 1,56 до 1,72 руб., т.е. на 10,3 %. Сложившееся положение обуславливает необходимость выявления влияния факторов на изменение рентабельности активов и рентабельности продаж, а также на увеличение доходности активов организации в отчетном году по сравнению с предыдущим годом более чем на 10,3%. Анализ и оценку влияния расходов на формирование прибыли организации проведем по данным табл.2.9.

Таблица 2.9

Анализ влияния расходов на формирование прибыли фирмы «РАФ» за период 2015-2017 гг., тыс. руб.⁹

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение (+, -)			Темп роста, %
				2017 к 2015г.	2016 к 2015г.	2017 к 2016г.	
Расходы (Расх)	24410	27789	31389	3379	3600	113,8	113,0
Доходы (Дох)	27899	33109	36301	5210	3192	118,7	109,6
Прибыль до налогообложения	3489	5320	4912	1831	-408	152,5	92,3
Выручка от продаж (N)	27756	32956	36099	5200	3143	118,7	109,5

⁹ Таблица составлена автором

Окончание таблицы 2.8

Рентабельность расходов, %	14,29	19,14	15,65	4,85	-3,50	133,9	81,7
Рентабельность продаж, % (п. 3 / п. 4) (х)	12,57	16,14	13,61	3,57	-2,54	128,4	84,3
Доля выручки от продаж на 1 руб. доходов (п. 4 : п. 2), (у)	0,9949	0,9954	0,9944	0,0005	-0,0010	100,1	99,9
Доходы на 1 руб. расходов (п. 2 : п. 1), (z)	1,1429	1,1914	1,1565	0,0485	-0,0350	104,2	97,1

Данные свидетельствуют об увеличении рентабельности расходов с 14,29% в 2015 году до 15,65% в 2017 году, хотя по сравнению с 2016 годом рентабельность расходов снизилась.

Положительной тенденцией является превышение темпов роста доходов над темпом роста расходов. Также необходимо отметить рост доходов на 1 руб. расходов соответственно с 1,1429 в 2015 году до 1,1565 руб. в 2017 году, что составило 101,19% по сравнению с 2015 годом. Стоит, однако, отметить, что в 2016 году рассматриваемые показатели выше, чем в 2017 году.

Проведем анализ показателей рентабельности в динамике по данным бухгалтерского баланса и финансовых результатах деятельности (табл. 2.10). Рентабельность основной деятельности за предыдущий год показывает, что на 1 руб. произведенных организацией расходов приходится 24,7 коп. В отчетном году значение показателя увеличилось на 0,82 коп. и составило 25,52 коп. На увеличение показателя рентабельности повлиял опережающий рост прибыли от продаж по сравнению с темпом роста себестоимости. Положительной можно считать наметившуюся тенденцию роста рентабельности собственного капитала. Так, этот показатель в отчетном году составил 29,55%, что больше аналогичного показателя за предыдущий год на 6,37%.

Таблица 2.10

Показатели рентабельности деятельности фирмы «РАФ»¹⁰

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное изменение (+, -)
Рентабельность затрат по основной деятельности, %	24,70	28,47	25,52	+0,82
Рентабельность продаж, %	19,80	16,14	20,33	+0,53
Рентабельность внеоборотного капитала, %	73,36	116,36	94,72	+21,26
Рентабельность оборотного капитала, %	26,25	37,70	30,85	+4,60
Рентабельность совокупных активов, %	19,33	28,47	23,27	+3,94
Рентабельность собственного капитала, %	23,18	35,07	29,55	+6,37
Рентабельность заемного капитала, %	14,24	15,39	16,36	+2,12
Рентабельность инвестированного капитала, %	23,18	25,11	29,54	+6,36

Вследствие эффективности основной деятельности увеличивается показатель рентабельности продаж. Его значение свидетельствует, что на 1 руб. полученной выручки от продажи приходится 20,33 коп. прибыли, что на 0,53 коп. больше аналогичного показателя предыдущего года. Эффективность использования внеоборотного капитала в отчетном году увеличилась по сравнению с предыдущим на 21,26%.

¹⁰ Таблица составлена автором

Показатель рентабельности оборотного капитала, связанный с ускорением оборачиваемости активов, характеризует более эффективное использование организацией своих оборотных средств, показывая, какой объем чистой прибыли обеспечивается каждым рублем активов. В этой связи в отчетном году 30,85 коп. прибыли обеспечивали оборотные средства организации, что на 4,6 коп. больше, чем в предыдущем году. Анализ рентабельности и финансовых показателей в целом имеет существенное значение для определения стратегии развития организации, критериев повышения эффективности деятельности и окупаемости вложений в активы.

Анализ управления прибылью мебельного предприятия «РАФ» показал, что фактическая реализация товарной продукции за 2017 год составила 116,6% относительно 2016 г. и 307,6% факта 2009 года. Фактический выпуск товарной продукции за 2017 год составил 292% относительно фактического выпуска 2015 года.

Глава 3 Пути совершенствования управления финансовой деятельности мебельного предприятия «РАФ»

С целью повышения эффективности управления прибылью в мебельной фирме «РАФ» предлагается осуществлять мероприятия в направлении оптимизации кредитной политики. Целесообразно представить более детально основные направления реализации финансовой стратегии мебельной фирмы «РАФ» в виде этапов, куда войдут следующие мероприятия:

1. Сокращение потребности в кредитной массе: использование факторинга как инструмента финансирования продаж. Мебельная компания часто оказывается перед дилеммой: если продавать свою продукцию на условиях отсрочки платежа, то можно лишиться значительного объема оборотных средств, необходимых для финансирования текущей деятельности. Эту проблему можно решить с помощью либо краткосрочного кредита, либо факторинга. Согласно законодательству факторинг является финансированием под уступку денежного требования. Факторинг также иногда называют кредитованием продаж поставщика.

Факторинговые операции может проводить кредитная или коммерческая организация, имеющая лицензию на осуществление таких операций. Однако до сих пор нет ни одного нормативного документа, регулирующего лицензирование факторинга. Поэтому факторингом в нашей стране занимаются только банки (они имеют право осуществлять эти операции на основании Закона о банках и банковской деятельности). Обычно факторинговые операции осуществляются по следующей схеме. Предприятие заключает договор на оказание факторинговых услуг с финансовым агентом - фактором.

Согласно такому договору поставщик (продавец) реализует товар, но не получает за него плату от покупателя, а уступает финансовому агенту право потребовать ее с покупателя. При этом поставщик не несет ответственности за получение агентом денег от покупателя. Поставщик предъявляет банку документы, подтверждающие факт поставки товара или оказания услуги на

условиях рассрочки платежа (накладную, счет-фактуру), и в этот же день получает от банка 60-90% стоимости контракта. Процент от стоимости контракта, который клиент получит сразу после поставки, зависит от того, к какой категории надежности банк отнесет предприятие-покупателя: чем платежеспособней покупатель, тем большую сумму получит поставщик. Продавец должен заведомо проинформировать покупателя об использовании факторинга и подписать с ним соответствующее приложение к договору. При наступлении срока оплаты покупатель перечисляет деньги непосредственно в банк. Если покупатель этого не делает, банк предпринимает усилия по взысканию средств с покупателя-должника (дебитора). Когда задолженность погашена, банк выплачивает поставщику оставшуюся часть стоимости контракта за вычетом своих комиссионных (0,5 - 3%), которые являются платой за оказание факторинговых услуг.

Таким образом, компания-поставщик предоставляет покупателю возможность купить товар с отсрочкой платежа, но при этом не лишается большей части своих оборотных средств. Как правило, банк и клиент подписывают бессрочный договор факторингового обслуживания. Заключив его однажды, они работают в режиме «сделка - деньги» без оформления новых договоров. Для предприятий-поставщиков, испытывающих дефицит оборотных средств, факторинг может стать альтернативой традиционному способу привлечения средств - краткосрочному кредитованию. Основные отличия факторинга от кредитования приведены в табл.3.1 из которой наглядно видны наиболее привлекательные позиции: сроком выдачи банковских средств является день поставки товара, сумма не ограничена и может увеличиваться по мере роста объема продаж клиента, возможность продления договора может длиться бессрочно в отличие условий кредитного договора. Для мебельной фирмы «РАФ» выгодно максимально увеличить интервал между получением денег и отгрузкой товара - работать на условиях предоплаты, т.к. на время этого интервала предприятие берет как бы бесплатный кредит, тогда как цена коммерческого кредита - 18,3% годовых.

Основные отличия факторинга от кредитования¹¹

Условия договора	Договор кредитования	Договор факторинга
Срок, на который выдаются банковские средства	Фиксированный	На срок фактической отсрочки платежа
Срок выплаты банковских средств	В обусловленный договором день	В день поставки товара
Обеспечение (залог)	Требуется	Не требуется
Сумма	Заранее обусловлена	Не ограничена и может увеличиваться по мере роста объема продаж клиента
Условия получения средств	При оформлении каждого кредита нужно представлять большое количество документов	Заключив договор один раз, поставщик получает деньги при представлении накладной и счета-фактуры
Возможность продления договора	Погашение одного кредита не гарантирует получение следующего	Может длиться бессрочно
Дополнительные услуги	Банк не оказывает заемщику дополнительных услуг	Сопровождается управлением дебиторской задолженностью

Средний срок инкассирования дебиторской задолженности с покупателей на конец отчетного периода составило 119 дней, т.е. приблизительно 4 месяца ($119 / 30 = 3,9$). $18,3 \times 4 / 12 = 6,1\%$ - процент за 4 месяца из расчёта 18,3% годовых. Просчитаем упущенную выгоду в месяц, которая равна:

$58083,2 \times 6,1\% / 100\% = 3543$ тыс. руб. (58083,2 тыс. руб. - средняя сумма отгрузки в месяц с НДС).

В год упущенная выгода составляет: $3543 \times 12 = 42516$ тыс. руб.

Факторинг хорош тем, что он позволяет предприятию фиксировать входящие досрочные платежи как наступившую реализацию по данной накладной: в размере до 90%. Таким образом, в балансе продавца сокращается

¹¹ Таблица составлена автором работы

дебиторская задолженность. При этом не возникает задолженность кредиторская. Т.е. фактически улучшается структура баланса. Оплата услуг банков по осуществлению факторинговых операций полностью включается в себестоимость. Далее представлена табл.3.2, позволяющая сравнить применение факторинга и обычного кредитования для мебельной фирмы «РАФ», в случае инкассирования дебиторской задолженности в течение 50 или 75 дней при среднем сроке погашения дебиторской задолженности 50 и 75 дней.

Таблица 3.2

Сравнение факторинга и обычного кредитования для мебельной фирмы «РАФ»¹²

Показатели	Обычная схема кредитования			Факторинг		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Поступления	1173,4	2366,2	3365,4	1445	2181,4	3356,4
Расходы	1734,8	2664,5	3434,8	1734,8	2344,2	3209,8
%% по кредитам	86,9	136,1	91,2	86,9	79,1	25,4
Комиссия по факторингу	54,6	95	146			
Недостаток (-), излишек (+) денежных средств	-648,3	-434,4	-160,6	-376,7	-241,9	121,2
Дебиторская задолженность на 31.12	382,5	319,9	491,2	36,8	64	98,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,1	7,4	6,8	39,3	34,1	34,2
Период оборота дебиторской задолженности	119	49	53	9	11	11

Расчетные данные делают очевидным превосходство схемы факторинга над обычным кредитованием. Именно при факторинге поток денежных средств на конец 2020 года достигает положительного значения при среднем сроке

¹² Таблица составлена автором работы

погашения дебиторской задолженности - 50 дней. Факторинг позволяет в несколько раз увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности и снизить период ее оборота.

Например, при использовании факторинга и среднем сроке погашения дебиторской задолженности 50 дней оборачиваемость дебиторской задолженности на конец 2020 года составит 34,17 вместо 6,85 при использовании обычной схемы кредитования. На конец 2018 года высвобождение денежных средств составит:

— при среднем сроке погашения дебиторской задолженности - 50 дней: $652,0 - 376,73 = 275,27$ тыс. руб.;

— при среднем сроке погашения дебиторской задолженности - 75 дней: $652,0 - 412,36 = 239,64$ тыс. руб.

Очевидно, что более выгодные результаты дает факторинг при среднем сроке погашения дебиторской задолженности 50 дней и, следовательно, является более предпочтительным.

Рассмотрим еще один вариант по увеличению притока денежных средств. Движение финансовых ресурсов предприятий (прибыли, амортизационных отчислений и др.) осуществляется в форме денежных потоков. Для стратегического управления финансами важен не только общий объем денежных ресурсов, но и величина денежного потока, интенсивность его движения в течение года. В современных условиях денежные средства являются одним из наиболее ограниченных ресурсов и успех предприятия в производственно-коммерческой деятельности во многом зависит от эффективности их использования [21,с.41].

Управление денежными потоками предприятия неразрывно связано со стратегией самофинансирования, которая является наиболее предпочтительной для крупных компаний. Данная стратегия предполагает возмещение затрат по расширенному воспроизводству преимущественно за счет собственных источников (чистой прибыли и амортизационных отчислений). Реализация неликвидов. По отчетным данным на конец 2017 года неликвиды (сырье и

материалы, находящиеся без движения свыше 3-х месяцев) составили около 40% от стоимости запасов сырья и материалов на складах. Таким образом, продажа неликвидных запасов позволит предприятию получить экономический эффект, который просчитаем по формуле [3,с.21]:

$$\text{Пр}_{\text{нел.}} = Z_{\text{сим}} \times \% \text{нел.} \quad (3.1)$$

где, $\text{Пр}_{\text{нел.}}$ - прибыль, получаемая от реализации неликвидов;

$Z_{\text{сим}}$ - общая стоимость запасов сырья и материалов на конец отчетного периода;

$\% \text{нел.}$ - процент неликвидных сырья и материалов в общей стоимости запасов сырья и материалов по отчетным данным.

Подставим для расчета неликвидные запасы и просчитаем полученный результат: $4252 \times 40\% / 100\% = 1700,8$ тыс. руб. Однако, учитывая тот факт, что неликвиды - это обычно сырье и материалы, не пользующиеся спросом и, соответственно, за реальную стоимость их практически невозможно реализовать, рекомендуется следующее: реализация неликвидных сырья и материалов за 80% от их реальной стоимости. Данные действия, т.е. продажа сырья и материалов по бросовым ценам вызовут заинтересованность у потенциальных покупателей и помогут с большей уверенностью реализовать предложенное мероприятие. Следовательно, необходимо скорректировать рассчитанную ранее прибыль от продажи неликвидных запасов. В случае реализации неликвидов со скидкой 20% от реальной их стоимости, экономический эффект от внедрения данного проектного мероприятия составит: $1700,8 \times 80\% / 100\% = 1360,64$ тыс. руб. Помимо того, что прибыль, полученная от реализации неликвидов, будет являться дополнительным резервом погашения обязательств (источником средств), снизится отток денежных средств в виде налога на имущество. С учетом ставки налога на имущество 2,2 %, величина высвобожденных денежных средств составит [18,с.33]:

$$ДС_{\text{высв.}} = Пр_{\text{нел.}} \times НИ \quad (3.2)$$

где, $ДС_{\text{высв.}}$ - величина высвобожденных денежных средств за счет снижения оттока денежных средств в виде налога на имущество;

НИ - ставка налога на имущество.

Таким образом, получаем сумму высвобожденных средств: $1360,64 \times 2,2\% / 100\% = 29,93$ тыс. руб.

Общий экономический эффект от реализации данного проектного мероприятия составит: $\mathcal{E} = Пр_{\text{нел.}} + Д_{\text{высв.}} = 1360,64 + 29,93 = 1390,57$ тыс. руб.

Передача в аренду производственных площадей и основных средств, в той части, которая не используется в производственном процессе и требует расходов на их содержание; увеличение коммунальных платежей и стоимости электроэнергии. Мебельной фирме «РАФ» можно рассмотреть вопрос о сдаче неиспользуемых площадей и оборудования в аренду за счет чего получать прибыль. В настоящее время временно высвобожденными оказались около 20% производственных площадей и оборудования. На данный момент уже существуют заказы на 10% свободных производственных площадей от индивидуальных предпринимателей. С учетом стоимости аренды 1 м^2 и размера востребованных площадей, можно подсчитать экономический эффект от предлагаемого мероприятия. Если учитывать, что средняя стоимость аренды 1 м^2 в месяц составит 450 руб., то получаем: $450 \times 12 = 5\,400$ руб. - стоимость аренды 1 м^2 в год. По анализу стало ясно, что высвобожденная площадь под сдачу в аренду составляет 35 м^2 , а значит, за месяц аренды за сданные площади фирма «РАФ» получит 189 000 руб. Средняя стоимость аренды единицы оборудования устанавливается самим предприятием с учетом износа оборудования, начисляемой амортизации и т.д. Основываясь на отчетных данных прошлого года, средняя прибыль от сдачи в аренду единицы оборудования составит 782 руб. в месяц. Так как на начало планируемого периода выяснилось, что 20% оборудования не используется в производственном процессе и на 10% из них уже существуют заказы к аренде,

можно подсчитать экономический эффект, который получит предприятие от внедрения данного проектного мероприятия [13,с.66]:

$$П_{\text{обор.}} = Ч_{\text{обор.}} \times АР_{\text{обор.}} \quad (3.3)$$

где, $П_{\text{обор.}}$ - прибыль, получаемая предприятием в год от сдачи в аренду оборудования;

$Ч_{\text{обор.}}$ - примерное количество единиц оборудования, готовое к сдаче в аренду;

$АР_{\text{обор.}}$ - среднегодовая стоимость аренды единицы оборудования.

5 ед. - востребованное к аренде количество оборудования;

782 руб. – среднемесячная стоимость аренды единицы оборудования.

Таким образом, месячный экономический эффект от сдачи в аренду неиспользуемого оборудования составит: $5 \times 782 = 3\,910$ руб.

Общий годовой экономический эффект от реализации предлагаемых мероприятий составит: $46\,920 + 2\,268\,000 = 2\,314\,920$ руб.

Следовательно, предполагаемый размер выручки на конец отчетного периода составит более 38 млн. руб. (табл. 3.3).

Таблица 3.3

Предполагаемый эффект доходов фирмы «РАФ» после внедрения мероприятий, руб.¹³

Показатель	До проведения	После проведения	
	тыс. руб.	тыс. руб.	Отклонения -/+
Выручка	36 099,0	38 413,9	+2 314,9
Прочие доходы	142 000	158 000	+16 000
Всего доходов	36 301,0	38 571,9	+18 314,9

¹³ Таблица составлена автором работы

Заключение

В ходе проведенного исследования финансовых результатов относительно мебельной фирмы «РАФ» были получены следующие результаты: выручка от продаж на предприятии в 2017 году увеличилась на 30,1% по сравнению с 2015 годом и на 9,5% по сравнению 2016 г. Выпуск товарной продукции в 2017 года увеличился на 10,6% по сравнению с 2015 годом и на 7,4% по сравнению с 2016 годом. Себестоимость продукции предприятия «РАФ» составила 127,5% по сравнению с 2015 годом и 111,7% по сравнению с 2016 годом за счет увеличения стоимости материалов. Фактический уровень рентабельности за 2017 год выше уровня 2015 г. на 0,5% и ниже уровня 2016 г. на 2,4%, следует вывод, что компания «РАФ» - не убыточное предприятие. Прибыль возросла на 33,5% по сравнению с 2015 годом, но по сравнению с 2016 снизилась на 1,8%.

Среднегодовая стоимость основных средств увеличилась на 29,5% в 2017 году по сравнению с 2015 годом, а по сравнению с 2016 годом - на 11,2%. В связи с меньшим темпом роста выручки от продаж по сравнению с темпом роста основных средств фондоотдача в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 1,5%. В 2015 году компания освоила производство мебели на метало каркасе, для образовательных учреждений, это стулья, столы, кресла, а так же школьная мебель.

В 2016 году введена в строй новая автоматизированная линия по производству фасадов для кухонь из МДФ различной конфигурации, облицованных декоративными ПВХ-пленками с широким спектром цветовой гаммы, а также начат выпуск офисных перегородок. В начале 2017 году компания освоила производство шкафов-купе из профиля «Australux», мягкой кожаной мебели элит-класса и мягкой мебели для широкого круга потребителей.

Мебель изготавливается на современных деревообрабатывающих станках производства Италии, Германии и Испании: фрезерно-копировальный центр

«HOLZ-HER», автоматический раскроечный центр «ОПТИМАТ», сверлильно-присадочный центр «DETEL», вакуумный пресс «BURKIE», фрезерно-сверлильный центр «SCM» и т.д.

На основе полученных данным можно **сделать следующие выводы:** активы организации в 2017 году увеличились на 2815 тыс. руб., или на 22,88% по сравнению с 2016 годом. При этом произошло изменение структуры активов в сторону роста внеоборотных активов. Внеоборотные активы в 2011 году увеличились по сравнению с 2016 годом на 1676 тыс. руб. или на 23,11%.

Оборотные активы в 2017 году снизились по сравнению с 2016 годом на 1139 тыс. руб. или на 22,55%. В составе оборотных активов наибольшее увеличение наблюдается по статье «Запасы». В 2017 году по сравнению с 2016 годом на 984 тыс. руб. или на 30,20%. Также увеличилась и дебиторская задолженность. В 2017 году по сравнению с 2016 годом она увеличилась на 152 тыс. руб. или на 15,95%.

Денежные средства заметно увеличились в 2017 году. Собственный капитал фирмы «РАФ» 2017 году увеличился по сравнению с 2016 годом на 5065 тыс. руб. или на 105,61%. Долгосрочные заемные средства в 2017 году снизились по сравнению с 2016 годом на 939 тыс. руб. или на 17,75%.

Также можно наблюдать и снижение краткосрочных заемных средств. В 2017 году они снизились по сравнению с 2016 годом на 1311 тыс. руб. или на 59,11%. В составе краткосрочных заемных средств наибольшее снижение наблюдается по статье «Займы и кредиты». В 2017 году по сравнению с 2016 годом они снизились на 1180 тыс. руб. или на 90,77%.

В 2016 году финансовое состояние характеризовалось как неустойчивое, фирме «РАФ» не хватало собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных источников формирования запасов. В 2017 году финансовое состояние улучшилось, недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов снизился за год на 2405 тыс. руб. по сравнению с 2016 г. и составил 3502 тыс. руб., два других источника формирования запасов положительные.

Исходя из данных, доходы организации в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились на 8402 тыс. руб. (36 301 тыс. руб. - 27 899 тыс. руб.), что составило рост на 30% ($8402 / 27\ 899 \times 100$). Наибольший удельный вес в доходах занимает выручка от продаж (99,48% в 2015 году, 99,54% в 2016 году и 99,44% в 2017 году). Остальные доходы составляют менее 5% по каждой статье доходов. Согласно показателям на все прочие статьи доходов в общей сумме за 2017 год приходится лишь 0,56%.

Анализ управления прибылью мебельного предприятия «РАФ» показал, что фактическая реализация товарной продукции за 2017 год составила 116,6% относительно 2016 г. и 307,6% факта 2015 года. Фактический выпуск товарной продукции за 2017 год составил 292% относительно фактического выпуска 2015 года.

С целью повышения эффективности управления прибылью в мебельной фирме «РАФ» предлагается осуществлять мероприятия в направлении оптимизации кредитной политики. Целесообразно представить более детально основные направления реализации финансовой стратегии мебельной фирмы «РАФ» в виде этапов, куда войдут следующие мероприятия:

1. Сокращение потребности в кредитной массе: использование факторинга как инструмента финансирования продаж. Мебельная компания часто оказывается перед дилеммой: если продавать свою продукцию на условиях отсрочки платежа, то можно лишиться значительного объема оборотных средств, необходимых для финансирования текущей деятельности. Эту проблему можно решить с помощью либо краткосрочного кредита, либо факторинга. Согласно законодательству факторинг является финансированием под уступку денежного требования. Факторинг также иногда называют кредитованием продаж поставщика.

Для мебельной фирмы «РАФ» выгодно максимально увеличить интервал между получением денег и отгрузкой товара - работать на условиях предоплаты, т.к. на время этого интервала предприятие берет как бы бесплатный кредит, тогда как цена коммерческого кредита - 18,3% годовых.

По отчетным данным на конец 2017 года неликвиды (сырье и материалы, находящиеся без движения свыше 3-х месяцев) составили около 40% от стоимости запасов сырья и материалов на складах. В случае реализации неликвидов со скидкой 20% от реальной их стоимости, экономический эффект от внедрения данного проектного мероприятия составит: $1700,8 \times 80\% / 100\% = 1360,64$ тыс. руб.

Помимо того, что прибыль, полученная от реализации неликвидов, будет являться дополнительным резервом погашения обязательств. Передача в аренду производственных площадей и основных средств, в той части, которая не используется в производственном процессе и требует расходов на их содержание; увеличение коммунальных платежей и стоимости электроэнергии.

Мебельной фирме «РАФ» можно рассмотреть вопрос о сдаче неиспользуемых площадей и оборудования в аренду за счет чего получать прибыль. В настоящее время временно высвобожденными оказались около 20% производственных площадей и оборудования. На данный момент уже существуют заказы на 10% свободных производственных площадей от индивидуальных предпринимателей. С учетом стоимости аренды 1 м^2 и размера востребованных площадей, можно подсчитать экономический эффект от предлагаемого мероприятия. Если учитывать, что средняя стоимость аренды 1 м^2 в месяц составит 450 руб., то получаем: $450 \times 12 = 5\,400$ руб. - стоимость аренды 1 м^2 в год. По анализу стало ясно, что высвобожденная площадь под сдачу в аренду составляет 35 м^2 , а значит, за месяц аренды за сданные площади фирма «РАФ» получит 189 000 руб.

Общий годовой экономический эффект от реализации предлагаемых мероприятий составит: $46\,920 + 2\,268\,000 = 2\,314\,920$ руб.

Список использованной литературы

1. Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учеб. для бакалавров. - М.: Дашков и К, 2016. - 292 с.
2. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: учеб. - М.: ДИС НГАЭиУ, 2013. - 328 с.
3. Басовский Л.Е. Экономика отрасли: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 145 с.
4. Базылев Н.И. Экономическая теория: учеб. пособие / Н.И. Базылев. - М.: ИНФРА - М, 2014. - 662 с.
5. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): учеб. / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2015. - 372 с.
6. Бычков В.П. Экономика предприятия (торговля): учеб. / В. Бычков. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 384 с.
7. Вахрушина М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие. - М.: Вузовский учебник, 2014. - 461 с.
8. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.- 527 с.
9. Иванов Г.Г. Экономика организации (торговля): учеб. / Г.Г. Иванов. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2015. - 352 с.
10. Коробкин А.З. Экономика организации отрасли: учеб. пособие / А.З. Коробкин. - Минск: Изд-во Гревцова, 2013. - 288 с.
11. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент.- М.: Мысль, 2014 - 514 с.
12. Кудаков Н.П. Финансовый анализ. - М.: Проспект, 2017. - 414 с.
13. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2016. - 471 с.
14. Осипова И.В. Экономика организации (предприятия) (для бакалавров) / И.В. Осипова, Е.Б. Герасимова. - М.: КноРус, 2013. - 280 с.
15. Ронова Г.Н., Ронова Л.А., Финансовый менеджмент: учеб.- М.: ЕАОИ, 2015. - 270 с.

16. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 316 с.
17. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб. - 12-е изд., испр. и доп. 2016.- 607 с.
18. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 316 с.
19. Сапожникова Н.Г. Экономика организации (предприятия) сферы торгово-закупочной деятельности: учеб. для ВУЗов / Н.Г. Сапожникова, Я.Н. Куницина. - М.: КноРус, 2013. - 408 с.
20. Сафронов Н.А. Экономика организации (предприятия): учеб. / Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.
21. Чечевицына Л.Н. Экономика организации: учеб.пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына. - Рн/Д.: Феникс, 2017. - 382 с.
22. Шаркова А.В. Экономика организации: учеб. для бакалавров / А.В. Шаркова, Л.Г. Ахметшина. - М.: Дашков и К, 2016. - 220 с.
23. Шеремет А.Д. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 416 с.
24. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: Инфра- М, 2015. - 256 с.
25. Экономика: учеб. для академического бакалавриата / Е.В.Будрина и др. – М.: Юрайт, 2016. – 365 с.